

Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de gestion et autres frais. Les ratios de frais de gestion varient d'une année à l'autre. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur les Fonds, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives et les mesures que pourraient prendre les Fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif », ainsi que les termes et expressions semblables, désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur des Fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les Fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives aux Fonds, en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

Le lecteur est prié de noter que la liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

au 30 juin 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Le Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable a affiché un rendement net de 8,6 % pour la période close le 30 juin 2024. Son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays impact durable (\$ CA), a généré un rendement de -2,7 % pour cette même période. Contrairement au rendement de l'indice de référence, qui ne comprend aucuns frais de placement, le rendement du Fonds est indiqué déduction faite des frais de gestion et d'exploitation à payer par le Fonds.

Sur une base relative, le rendement du Fonds a été inférieur à la médiane de son industrie¹, dont le rendement pour la période a été de 11,0 %, déduction faite des frais.

Au cours de la période, la sélection des titres a été le principal facteur du rendement supérieur du portefeuille. Les placements dans Applied Materials, Microsoft Corporation et Schneider Electric comptent parmi les titres les plus avantageux du portefeuille. Applied Materials est un fournisseur américain d'équipement, de services et de logiciels destinés à la fabrication de puces à semi-conducteur, d'écrans plats et de produits liés à l'énergie solaire. La société a publié des bénéfices supérieurs aux attentes et devrait profiter de la récente réglementation américaine et de la tendance au rapatriement de la production dans le secteur des semi-conducteurs. Microsoft Corporation est un fournisseur américain de logiciels, de matériel et de services d'infonuagique. La société profitera de la progression de l'IA et de l'intérêt croissant pour les services d'infonuagique. Schneider Electric est un fournisseur mondial de solutions liées à l'efficacité énergétique. La société a annoncé de solides résultats soutenus par la forte demande de mise à niveau des réseaux d'électricité, d'amélioration de l'efficacité énergétique et de construction de centres de données dans l'ensemble de ses marchés finaux.

En revanche, les placements dans AIA Group, Aptiv et MSCI ont été les moins performants au cours de la période. AIA Group, la multinationale d'assurance et de services financiers de Hong Kong, a enregistré des rendements inférieurs en raison des inquiétudes macroéconomiques soulevées par la reprise économique plus lente que prévu en Chine. La société profitera tout de même de ses réserves de liquidités, de ses produits de protection et de sa solide présence en Asie. Le fournisseur de technologies automobiles a obtenu de mauvais résultats en raison de la baisse de la demande de véhicules électriques en Europe et aux États-Unis et de l'incertitude relative à l'incidence des nouveaux droits douaniers sur les importations de véhicules électriques. Le fournisseur mondial d'indices et d'analyses, MSCI, a inscrit des résultats médiocres en raison de bénéfices plus faibles que prévu pour le premier trimestre en raison de l'augmentation des annulations de clients. Ces outils d'analyse des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), ses analyses climatiques et ses produits de base liés aux indices affichent un potentiel intéressant de croissance à moyen terme.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté des positions dans Oracle, Sika, RenaissanceRe Holdings, NVIDIA et Hubbell. Oracle est un des principaux fournisseurs de base de données aux États-Unis et ses produits aident les entreprises dans pratiquement tous les

secteurs. Sika est un producteur suisse de matériaux de construction qui bénéficie d'un solide positionnement sur le marché et de facteurs favorables liés aux infrastructures. La société de réassurance, RenaissanceRe Holdings, joue un rôle important dans la transition climatique en fixant le prix économique des changements climatiques et en aidant les entreprises à gérer le risque financier associé. La société de technologie américaine NVIDIA a été ajoutée, car elle devrait contribuer à l'innovation de l'IA à long terme. Un placement dans le fabricant de solutions de services publics et d'électricité, Hubbell, a été ajouté, car la société contribue à la modernisation du réseau et à l'efficacité énergétique.

En revanche, les placements dans Vestas Wind Systems et Sartorius ont été vendus. Vestas Wind Systems est un des principaux fournisseurs d'éoliennes du Danemark. Le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu son placement en raison de la vigueur du cours et a investi le produit dans des sociétés affichant un risque d'exécution plus faible.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a entrepris un dialogue à 11 reprises avec 8 sociétés sur les enjeux ESG concernant notamment le climat, la nature, le capital humain et la gouvernance.

Événements récents

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur ascension au premier semestre de 2024, malgré la volatilité causée par des données économiques plus solides que prévu. Bien que l'inflation ait ralenti, elle s'avère plus persistante que prévu. Dans ce contexte, les marchés ont été confrontés à l'incertitude entourant la décision de la Réserve fédérale américaine de commencer à réduire les taux. Parallèlement, la Banque centrale européenne a diminué son taux directeur en juin sur fond de ralentissement de l'inflation.

Au premier trimestre, les marchés ont atteint des sommets records grâce aux actions des sociétés à grande capitalisation et à mégacapitalisation qui ont profité de l'engouement pour l'IA. Les actions des sociétés à petite capitalisation ont été à la traîne par rapport au marché général et les marchés asiatiques se sont redressés.

Au deuxième trimestre, les données économiques ont laissé à penser que l'économie commençait à ralentir après les données solides publiées en avril. Malgré ces signes de ralentissement, le marché du travail fait preuve de résilience. Les dépenses de consommation ont commencé à ralentir, la hausse de l'inflation ayant affaibli le pouvoir d'achat dans certains secteurs de l'économie. L'indice des directeurs d'achat du secteur manufacturier à l'échelle mondiale a continué de progresser malgré une légère contraction en juin. Les bénéfiques ont continué de surpasser les attentes, mais le marché était plus concentré sur les perspectives que sur les résultats, ce qui a nui aux sociétés qui n'avaient pas revu leurs prévisions à la hausse.

Le sous-gestionnaire de portefeuille se concentrera sur les renseignements relatifs aux volumes, au pouvoir d'établissement des prix et aux marges que les sociétés communiqueront. Les résultats des élections en Inde, au Mexique et en France, ont été inattendus au cours de la période. Parallèlement, les États-Unis et l'Europe ont annoncé la mise en place de nouveaux tarifs douaniers sur les véhicules électriques et les panneaux solaires chinois. Ces décisions ont provoqué de l'incertitude, mais les marchés devraient continuer de progresser au cours des prochains mois.

¹ Source : Rendement médian des fonds comparables selon Fundata, au 30 juin 2024.

au 30 juin 2024

Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille continue d'investir dans des sociétés dotées d'un solide pouvoir d'établissement des prix et d'une bonne position concurrentielle, et qui ont la capacité d'accroître leurs bénéfices dans un contexte de déflation qui profite de la transition vers une économie plus durable tout en continuant de fournir des occasions de placement intéressantes. Il s'intéresse entre autres aux entreprises tirant profit de l'augmentation des dépenses axées sur la découverte de nouveaux médicaments et la réalisation d'essais cliniques ou de l'accélération de la transformation numérique, ainsi qu'aux sociétés donnant accès au marché financier ou contribuant à l'économie circulaire ou collaborative.

Le mandat de M. Gérard Guilbault à titre de membre du Comité d'examen indépendant (CEI) a pris fin le 31 mars 2024. M. Sylvain Piché remplace M. Gérard Guilbault comme membre du CEI en vertu d'un mandat de trois (3) ans, débutant le 1^{er} avril 2024.

Opérations entre apparentés

Le Gestionnaire du Fonds est Gestion FÉRIQUE, une organisation sans but lucratif. Gestion FÉRIQUE reçoit des honoraires de gestion servant à couvrir ses dépenses en ce qui concerne la gestion et les opérations quotidiennes du Fonds, comme indiqué à la section

Frais de gestion. Ces dépenses comprennent les honoraires du gestionnaire de portefeuille, les dépenses de mise en marché et de distribution liées au Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Services d'investissement FÉRIQUE (SIF) est une filiale sans but lucratif de Gestion FÉRIQUE inscrite à titre de cabinet dans les disciplines de courtage en épargne collective et de planification financière, et elle agit comme placeur des parts du Fonds. Un pourcentage des frais de gestion versés par le Fonds à Gestion FÉRIQUE est utilisé pour couvrir les dépenses relatives aux activités quotidiennes de SIF. Gestion FÉRIQUE assume les charges opérationnelles du Fonds, sauf les frais du comité d'examen indépendant et les frais de dépôt réglementaire, en échange de frais d'administration, comme indiqué à la section Frais de gestion.

Gestion FÉRIQUE a mis en place un Comité d'examen indépendant pour le Fonds conformément aux exigences du Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement afin d'examiner les conflits d'intérêt liés à la gestion du Fonds.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, Impax n'a effectué aucune opération entre apparentés dans le cadre de la gestion du Fonds FÉRIQUE Actions mondiales de développement durable.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes comptables indiquées.

| | Semestre clos le | Exercices clos les | | |
|---|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| | 30 juin 2024 (6 mois) | 31 déc. 2023 (12 mois) | 31 déc. 2022 (12 mois) | 31 déc. 2021 (345 jours) |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif net par part ⁽¹⁾⁽⁵⁾ | | | | |
| Actif net au début de la période comptable ⁽⁴⁾ | 11,24 | 9,99 | 11,54 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation | | | | |
| Total des revenus | 0,08 | 0,16 | 0,12 | 0,10 |
| Total des charges | (0,09) | (0,17) | (0,15) | (0,17) |
| Gains (pertes) réalisé(e)s | 0,34 | 0,20 | (0,29) | 0,22 |
| Gains (pertes) non réalisé(e)s | 0,64 | 1,06 | (1,09) | 1,46 |
| Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾ | 0,97 | 1,25 | (1,41) | 1,61 |
| Distributions | | | | |
| des gains en capital | – | – | – | 0,03 |
| Distributions annuelles totales ⁽³⁾ | – | – | – | 0,03 |
| Actif net à la fin de la période comptable ⁽⁴⁾ | 12,21 | 11,24 | 9,99 | 11,54 |

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers pourrait différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part entre le début et la fin de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ L'actif net est calculé conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

⁽⁵⁾ Dans le présent document, le mot « parts » désigne des parts de série A.

au 30 juin 2024

Faits saillants financiers (suite)

| | Semestre clos le | Exercices clos les | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| | 30 juin 2024 (6 mois) | 31 déc. 2023 (12 mois) | 31 déc. 2022 (12 mois) | 31 déc. 2021 (345 jours) |
| Ratios et données supplémentaires | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾ | 170 942 | 155 401 | 138 592 | 143 627 |
| Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾ | 14 007 666 | 13 829 488 | 13 871 228 | 12 460 559 |
| Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾ | 1,51 | 1,47 | 1,45 | 1,50 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge par le Gestionnaire (%) | 1,51 | 1,47 | 1,45 | 1,50 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾ | 17,72 | 36,46 | 34,81 | 101,60 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾ | 0,05 | 0,08 | 0,08 | 0,15 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 12,20 | 11,24 | 9,99 | 11,53 |

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2024 et au 31 décembre des périodes comptables comparatives.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période comptable indiquée (incluant les taxes applicables et la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage, les autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période comptable est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de la période comptable et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille, incluant la part proportionnelle des frais d'opérations des titres des fonds sous-jacents, le cas échéant, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

Frais de gestion

Les frais payables par le Fonds comprennent les frais de gestion et les charges opérationnelles. Les charges opérationnelles comprennent les frais d'administration et les frais de fonds. Les frais de gestion et d'administration sont calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement.

Les frais de gestion comprennent notamment les honoraires de gestionnaire et/ou de sous-gestionnaires de portefeuille, les frais de mise en marché et de distribution du Fonds, ainsi que les frais d'administration du Gestionnaire.

Les frais d'administration incluent notamment les frais engagés pour la tenue de registres, la garde des valeurs, les services fiduciaires, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation du Fonds, les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques et la communication aux porteurs de parts. Les frais de fonds comprennent les frais de dépôt réglementaire et les frais de comité d'examen indépendant.

Pour la période, les frais de gestion annualisés imputés au Fonds et avant les taxes gouvernementales se chiffrent à 1,31 % et se répartissent comme suit :

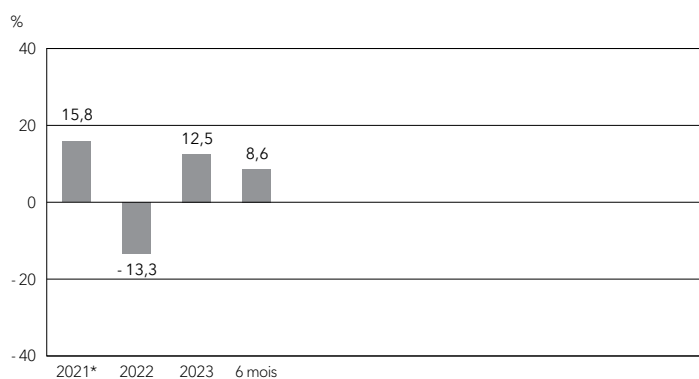
- Frais de gestion : 1,19 %
- Frais d'administration : 0,12 %

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique à bandes présente le rendement annuel du Fonds pour chacune des années présentées et illustre les variations du rendement d'une année à l'autre, à l'exception de la dernière bande, qui présente le rendement pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024. Le graphique à bandes illustre, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse au 31 décembre de chaque année ou au dernier jour de la période intermédiaire d'un placement effectué le premier jour de l'année.



* Du 22 janvier au 31 décembre 2021

au 30 juin 2024

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres en portefeuille

| | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Microsoft Corp. | 5,1 |
| Alcon Inc. | 4,1 |
| MasterCard Inc., catégorie A | 3,9 |
| Linde PLC | 3,8 |
| Schneider Electric SA | 3,5 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 3,4 |
| Boston Scientific Corp. | 3,1 |
| Cintas Corp. | 3,1 |
| Marsh & McLennan Cos Inc. | 3,1 |
| Applied Materials Inc. | 2,9 |
| Analog Devices Inc. | 2,8 |
| Legal & General Group PLC | 2,8 |
| IQVIA Holdings Inc. | 2,6 |
| Wolters Kluwer NV | 2,6 |
| Haleon PLC | 2,5 |
| HDFC Bank Ltd., CAAÉ | 2,5 |
| Cadence Design Systems Inc. | 2,4 |
| Danaher Corp. | 2,4 |
| TE Connectivity Ltd. | 2,4 |
| Keyence Corp. | 2,2 |
| AlA Group Ltd. | 2,2 |
| Oracle Corp. | 2,2 |
| Hannover rueckversicherung AG | 2,1 |
| Nvidia Corporation | 2,1 |
| MSCI Inc. | 2,1 |
| 71,9 | |

Répartition par pays

| | % de la valeur liquidative |
|---|-------------------------------|
| États-Unis | 53,5 |
| Royaume-Uni | 10,2 |
| Suisse | 9,7 |
| Pays-Bas | 4,3 |
| Japon | 3,9 |
| France | 3,5 |
| Irlande | 3,3 |
| Inde | 2,5 |
| Hong Kong | 2,2 |
| Allemagne | 2,1 |
| Bermudes | 2,0 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 1,5 |
| Portugal | 1,3 |
| Valeur liquidative totale | 170 941 909 |

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible.

Autres renseignements importants

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les « entités MSCI ») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Aucune autre distribution ni diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit de MSCI.



Gestion FÉRIQUE
Place du Canada
1010, rue de La Gauchetière Ouest
Bureau 1400
Montréal (Québec) H3B 2N2

ferique.com

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les Fonds dans leurs prospectus, notice annuelle, aperçu du Fonds et états financiers.

Vous pouvez obtenir sans frais et sur demande un exemplaire de ces documents :

- en communiquant avec le Gestionnaire, Gestion FÉRIQUE, au 514 840-9206 (sans frais : 1 888 259-7969) ;
- en communiquant avec le Placeur principal, Services d'investissement FÉRIQUE au 514 788-6485 (sans frais : 1 800 291-0337) ou à client@ferique.com ;
- en visitant ferique.com ou sedarplus.ca.